

GRUPPOMONTEPASCHI

COMUNICATO STAMPA

Gruppo Montepaschi: Approvati i risultati del primo trimestre 2010

- ✓ *Utile netto di 169,9 milioni di euro pre PPA (142,2 mln€ post PPA rispetto ai 301 mln€ del 1°Q09 caratterizzato dalla plusvalenza di circa 194 milioni di euro derivante dalla cessione del comparto SGR)*
- ✓ *Volumi commerciali e quote di mercato in crescita, acquisiti più di 20.000 nuovi clienti*
- ✓ *Ottimo in particolare il comparto bancassurance con una quota di mercato in crescita di circa 330 bps rispetto a Dicembre 2009*
- ✓ *Collocati nel trimestre 7 miliardi di euro di Prodotti di Wealth Management e stipulati oltre 4,5 miliardi di euro di mutui*
- ✓ *Ricavi primari in crescita dell' 1,8% rispetto al 4°Q09 (-2% a/a) con commissioni nette che avanzano del 2,5% a/a e del 6,1% sul 4°Q09*
- ✓ *Continua la riduzione dei costi (-3,4% a/a). Cost/Income al 60,4% dal 64,2% di fine anno*
- ✓ *Rallenta il flusso delle partite anomale. Stabile la copertura dei crediti deteriorati*

Le principali evidenze gestionali del 1°Q10

Volumi commerciali e quote di mercato ancora in crescita

- Nel primo trimestre dell'anno la raccolta complessiva avanza di 4 miliardi di euro rispetto a fine anno
- Raccolta Diretta: +11,3% a/a. Quota di mercato al 7,80%¹ (+48 bps rispetto a dicembre 2009)
- Raccolta Indiretta: + 9,7% a/a (+4,5 miliardi di euro rispetto a fine anno)
- Impieghi: +4,2% a/a
- Erogazioni credito al consumo: +8,7% a/a. Quota di mercato al 5,11% (+40 bps rispetto a dicembre 2009)
- Stipulato leasing: +18,6% a/a. Quota di mercato al 6,2% (+92 bps rispetto a dicembre 2009)
- Flusso lordo prodotti di Wealth Management: circa 7 miliardi di euro (+ 10% rispetto al 1°Q09)
- Raccolta premi assicurativi: collocati circa 2,2 miliardi di euro (+77,2% a/a). Quota di mercato all'11,05% (+329 bps vs dicembre 2009)
- Mutui: stipule superiori a 4,5 miliardi di euro (+142% rispetto al 1°Q09). Quota di mercato al 10,7% (+43 bps rispetto a fine anno). Loan to value erogazioni ultimo anno intorno al 57%

Buona ripresa delle commissioni nette

- Il totale dei ricavi si pone in calo del 4% a/a, ma registra una crescita del 4,2% rispetto al 4°Q09
- Commissioni nette in crescita del 2,5% a/a e del 6,1% rispetto al 4°Q09

Prosegue il calo dei costi operativi (-3,4% a/a). Cost/income al 60,4% dal 64,2% di fine anno

- Spese amministrative: -3,8% a/a con spese personale in calo del 3,1% e altre spese amministrative in riduzione del 5,2%
- Prosegue il calo dei costi strutturali ed il contestuale rafforzamento della rete commerciale: front office/back office al 67,2% dal 66,9% di fine anno

Costo del credito a 81 bps. Stabile la copertura dei crediti deteriorati mentre aumenta il flusso dei recuperi

- Nel primo trimestre la copertura dei crediti deteriorati si mantiene sui livelli congrui ed in linea con quelli storici di BMPS (circa il 40%)
- Flusso di incaglio in deciso calo rispetto al primo trimestre 2009 (-32%)
- Flussi di recupero in aumento (+17% a/a) da 141 mln€ del 1°Q09 a 165 mln€ nel 1°Q10.

Utile netto a 169,9 mln€ pre PPA (142,2 mln€ post PPA). Tier 1 al 7,5%, Total Capital Ratio all'11,8%

¹ Al netto del collocamento titoli

I principali risultati consolidati del Gruppo Montepaschi

Siena, 13 Maggio 2010 – Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA ha approvato oggi i risultati del primo trimestre 2010.

Il **Gruppo Montepaschi ha raggiunto positivi risultati sia in termini economici** (utile netto superiore ai 142 milioni di euro, circa 170 milioni senza considerare la PPA), che di **performance commerciali** (raccolta diretta +11,3% a/a, raccolta indiretta + 9,7% a/a, impieghi +4,2% a/a), consolidando o migliorando il proprio posizionamento competitivo nei vari segmenti di business grazie ad una programmazione commerciale indirizzata, in continuità con i precedenti esercizi, a garantire la centralità del cliente, in un contesto operativo ancora difficile.

Per quanto riguarda lo sviluppo **dei ricavi complessivi derivanti dall'attività finanziaria e di servizio**, al 31 marzo 2010 il **marginale della gestione finanziaria e assicurativa si è attestato a circa 1.424 milioni di euro** (circa 1.483 milioni al 31 marzo 2009; circa 1.367 milioni nel 4°Q09), facendo registrare una crescita di circa il 4% rispetto al 4°Q09. All'interno dell'aggregato **il margine di intermediazione primario si attesta a circa 1.380 milioni di euro** (circa 1.408 milioni al 31 marzo 2009), **in aumento dell' 1,8% sul 4°Q09**.

Nel dettaglio:

□ un **marginale di interesse** che si attesta a circa 886 milioni di euro, in calo del 4,3% rispetto al dato al 31 marzo 2009 e sostanzialmente in linea con i livelli del 4°Q09. L'andamento dell'aggregato sconta la dinamica degli impieghi medi vivi ancora contenuta (seppur in ripresa) e il livello dei tassi di interesse fermo da tempo sui minimi storici (al 31/03/10 l'euribor a 1 mese si è attestato a 41 bps; -6 bps sul 31/12/09; -72 bps sul 31/03/09).

□ **commissioni nette pari a circa 494 milioni di euro** in crescita del **2,5% sul 31/03/09 e del 6,1% sul 4°Q09** grazie al positivo andamento dei collocamenti ed alla ripresa del risparmio gestito, trainato dalla Bancassurance e dalle gestioni collettive del risparmio. Positivo inoltre l'apporto delle commissioni del servizio crediti, che beneficiano dell'accelerazione dei finanziamenti e dell'attività di Corporate Finance.

□ **un risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie pari a 19,8 milioni di euro**, in miglioramento rispetto al 4°Q09 grazie alla ripresa del risultato dell'attività di negoziazione (pari a 23 milioni di euro rispetto a -24 milioni del 4°Q09).

Tra le altre voci che concorrono alla formazione del margine della gestione finanziaria ed assicurativa si segnalano **dividendi, proventi simili e utili/perdite delle partecipazioni** che presentano un valore pari a circa 18 milioni di euro (21,2 milioni di euro al 31/03/09).

Complessivamente, il **marginale consolidato della gestione finanziaria ed assicurativa** si attesta a circa 1.424 milioni di euro (-4% sul 31 marzo 2009, ma + 4,2% rispetto al 4°Q09).

Per quanto riguarda il costo del credito e delle attività finanziarie si evidenziano:

□ **“rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti”** per circa **307 milioni** di euro (428 milioni nel 4°Q09; 287 milioni al 31/3/2009). Il suddetto importo esprime un **tasso di provisioning di 81 bps**, continuando a risentire del difficile quadro congiunturale, nell'ambito di una politica sempre rigorosa in termini di accantonamenti.

□ le **“rettifiche nette di valore per deterioramento di attività finanziarie”** risultano negative per circa 0,7 milioni di euro per effetto di svalutazioni di titoli AFS soggetti ad impairment e per la rivalutazione di altre operazioni finanziarie .

Gli oneri operativi flettono del 3,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente a conferma dell'attenzione posta dal Gruppo Montepaschi in ordine al contenimento strutturale della spesa. In particolare:

□ le **“spese per il personale”**, circa 557 milioni di euro, **mostrano un calo del 3,1% a/a** risentendo degli effetti strutturali del processo di riduzione e ricomposizione degli organici verificatosi a partire dal secondo semestre del 2008;

□ le **“altre spese amministrative”**, pari a circa 263 milioni di euro (al netto delle imposte di bollo e dei recuperi spese da clientela), in riduzione del **5,2% sul 1°Q09** grazie alle sinergie di costo ottenute a seguito dell'attuazione dei processi di riorganizzazione nonché alle azioni di cost management intraprese;

□ le **“rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali”** si attestano a circa 40 milioni di euro in aumento del 5,7% rispetto al 31 marzo 2009 principalmente per effetto degli investimenti in I.C.T. effettuati nel biennio 2008/2009.

Il risultato operativo netto, quindi, è di circa 257 milioni di euro. Il cost/income è pari al 60,4% (vs 64,2% di fine 2009).

Tra le altre componenti che concorrono alla formazione dell'utile netto abbiamo:

□ **accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e altri proventi/oneri di gestione pari a circa -41 milioni di euro** (circa -11 milioni al 31/03/09) di cui circa -32 milioni di accantonamenti al fondo rischi ed oneri (riconducibili principalmente ad accantonamenti per controversie legali, revocatorie nonché svalutazioni operate sui titoli “junior notes”) e circa -9 milioni relativi ad oneri di gestione netti (in particolare transazioni per cause e miglorie su beni di terzi);

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte si attesta quindi a circa 215 milioni di euro.

A completare il quadro reddituale concorrono infine imposte sul reddito dell'esercizio negative per circa 43 milioni di euro, che beneficiano di minori imposte per gli effetti derivanti dall'applicazione del D.Lgs 185/08.

L'utile netto di periodo del Gruppo Montepaschi ante effetti della Purchase Price Allocation (PPA) è di circa 170 milioni di euro. Considerando gli effetti netti della PPA, lo stesso si colloca a circa 142 milioni di euro.

Con riferimento ai segmenti operativi del Gruppo Montepaschi, individuati in base alla normativa IFRS 8, queste le principali evidenze:

Direzione Commerciale Privati:

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: -7,0% anno su anno
- impieghi verso clientela: +12,2% anno su anno; +4,9% sul 31/12/09
- raccolta diretta: +3,9% anno su anno; +800 milioni di euro sul 31/12/09

Direzione Commerciale Corporate:

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: +2,7% anno su anno
- impieghi verso clientela: -2,1% anno su anno; +2,6% sul 31/12/09 (+1,9 miliardi di euro)
- raccolta diretta: +12,4% anno su anno

Aggregati Patrimoniali

Per quanto riguarda gli aggregati di raccolta, i volumi si sono attestati a circa 292 miliardi di euro (+10,5% rispetto a marzo 2009), in aumento di circa 4 miliardi di euro rispetto a fine 2009, al cui interno il risparmio gestito continua a crescere (+1,7 miliardi sul 31/12/09), grazie al positivo andamento della raccolta premi assicurativi e delle gestioni collettive.

La raccolta diretta si attesta intorno ai 155 miliardi di euro, in crescita di circa 16 miliardi rispetto a marzo 2009, mentre la raccolta indiretta cresce di 4,5 miliardi di euro rispetto a fine anno e avanza del 9,7% rispetto a marzo 2009.

In particolare, per quanto riguarda l'attività di gestione del risparmio, si è registrata un'attività commerciale intensa che si è tradotta in flussi di collocamento per circa 7 miliardi di euro, in deciso progresso rispetto ai valori dei primi tre mesi 2009 (+10% circa). Particolarmente positive le evidenze del comparto bancassurance; la raccolta premi è risultata pari a 2,2 miliardi di euro, in progresso sia sul trimestre

precedente (+86%) che sul 1°Q09 (+77%), con andamento comune a tutte le categorie di polizza. Si conferma ancora predominante il peso dei premi versati per le polizze tradizionali (65,2% contro il 70,4% del 4°Q09), seguito dalle Polizze Unit (19,4% contro il 22,7% del 4°Q09) e dalle Polizze Index (15,4% contro il 6,9% del 4°Q09).

La dinamica degli impieghi nel primo trimestre 2010 ha beneficiato di nuovi **mutui stipulati per oltre 4,5 miliardi di euro, in aumento del 142%** rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, consolidando il risultato del 4°Q09, quando venne registrato il valore record di 5,6 miliardi di euro. Per quanto riguarda il credito specializzato (industriale e al consumo) erogato dal Gruppo tramite società prodotte dedicate, i flussi di nuovi finanziamenti sono complessivamente risultati pari a circa 2,8 miliardi (+12,4% su a.p.; -2,3% sul 4°Q09).

Con riferimento alla qualità del credito, il totale dei crediti deteriorati netti si pone in leggera crescita rispetto ai valori di Dicembre 2009 (+3,7%) e comunque con una dinamica migliore rispetto ai trimestri precedenti.

I presidi a copertura dei crediti deteriorati rimangono su livelli congrui ed in linea con quelli storici (circa il 40%) registrati dal Gruppo Montepaschi. Per le sole sofferenze lorde l'incidenza delle rettifiche di valore si attesta intorno al 56%. Le rettifiche di valore di portafoglio su impieghi in bonis lordi si pongono infine intorno allo 0,6% dell'aggregato di riferimento.

Con riferimento ai coefficienti patrimoniali (BIS II AIRB floor RWA al 90%), il Tier 1 si attesta al 7,5%.

Il presente comunicato sarà disponibile sul sito web all'indirizzo www.mps.it

Per ulteriori informazioni:

Relazioni con i Media

Tel. 0577.299927

ufficio.stampa@banca.mps.it

Pianificazione Strategica, Research & IR

Tel: 0577.296477

investor.relations@banca.mps.it

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Daniele Bigi, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili

I CRITERI GESTIONALI DI RICLASSIFICAZIONE DEL GRUPPO MONTEPASCHI

Nei prospetti che seguono vengono riportati gli schemi di conto economico e di stato patrimoniale riclassificati secondo criteri gestionali. In particolare, con riferimento al conto economico dei due esercizi, i principali interventi riguardano aggregazioni di voci e riclassificazioni effettuate con la finalità di garantire una più chiara lettura della dinamica andamentale. Al riguardo, per il 31 marzo 2010 evidenziamo i seguenti interventi :

- a) La voce del conto economico riclassificato **“Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie”** ricomprende i valori delle voci di bilancio 80 (Risultato netto dell'attività di negoziazione), 100 (Utile/perdita da cessione o riacquisto di crediti, attività finanziarie disponibili per la vendita e detenute sino alla scadenza e passività finanziarie) e 110 (Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value). Tale voce incorpora i valori afferenti i dividendi di alcune operazioni su titoli in quanto strettamente connessi alla componente di trading (circa 18 milioni al 31/03/10) ed esclude le perdite derivanti da cessione di crediti (circa 3,1 milioni) scorporati dalla voce 100 (Utili/Perdite da cessione di crediti);
- b) la voce del conto economico riclassificato **“Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni”** comprende la voce di bilancio 70 “Dividendi e proventi simili” e la quota parte della voce di bilancio 240 “Utili (Perdite) delle partecipazioni” (valore di circa 14 milioni al 31/03/10 per la parte del contributo al conto economico dell'esercizio garantito dalla quota parte dell'utile delle partecipazioni collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto). L'aggregato è stato inoltre depurato dei dividendi di alcune operazioni di trading come descritto al punto precedente;
- c) la voce del conto economico riclassificato **“Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti”** è stata determinata escludendo oneri per circa 11 milioni (rettifiche di valore su titoli “junior notes” per circa 8 milioni e oneri relativi a piani finanziari per circa 3 milioni), che trovano gestionalmente una più corretta allocazione tra gli “Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ed Altri proventi/oneri di gestione”. Sono stati inoltre imputati 3,1 milioni di perdite derivanti da cessione di crediti scorporandoli dalla voce “Utili/Perdite da cessione di crediti” in quanto realizzate in un'ottica di strategia di recupero, gestionalmente quindi assimilabili alle rettifiche di valore su crediti;
- d) la voce del conto economico riclassificato **“Altre Spese Amministrative”** è stata integrata della quota relativa al recupero delle imposte di bollo e dei recuperi di spesa su clientela (circa 76 milioni) contabilizzate in bilancio nella voce 220 “Altri oneri/proventi di gestione”;
- e) la voce del conto economico riclassificato **“Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione”**, accoglie le voci di bilancio 190 “Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri” e 220 “Altri oneri/proventi di gestione”. Inoltre include la rettifica di valore su titoli “junior notes” per circa 8 milioni ed i piani finanziari per 3,1 milioni di cui al punto c) ed esclude i recuperi delle imposte di bollo e di spesa su clientela evidenziate al punto d);
- f) la voce **“Utili(Perdite) da partecipazioni”** è depurata delle componenti riclassificate nella voce “Dividendi e proventi simili” (vedi punto c);
- g) Gli effetti del *Purchase Price Allocation* (PPA) sono stati ricondotti ad un'unica voce denominata **“Effetti economici netti della Purchase Price Allocation”** scorporandoli dalle voci economiche interessate (in particolare **“Margine di interesse” per circa 21 milioni e ammortamenti per circa 20 milioni, sui quali è stata considerata l'imposizione fiscale teorica per circa 13 milioni che integrano la relativa voce**).

I principali interventi di riclassificazione apportati allo **stato patrimoniale** consolidato riguardano invece:

- h) la voce dell'attivo dello stato patrimoniale riclassificato "**Attività finanziarie negoziabili**" ricomprende le voci di bilancio 20 (*Attività finanziarie detenute per la negoziazione*), 30 (*Attività finanziarie valutate al fair value*) e 40 (*Attività finanziarie disponibili per la vendita*);
- i) la voce dell'attivo dello stato patrimoniale riclassificato "**Altre attività**" ricomprende le voci di bilancio 80 (*Derivati di copertura*), 90 (*Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica*), 140 (*Attività fiscali*), 150 (*Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione*) e 160 (*Altre attività*);
- j) la voce del passivo dello stato patrimoniale riclassificato "**Debiti verso clientela e titoli**" ricomprende le voci di bilancio 20 (*Debiti verso clientela*), 30 (*Titoli in circolazione*) e 50 (*Passività finanziarie valutate al fair value*);
- k) la voce del passivo dello stato patrimoniale riclassificato "**Altre voci del passivo**" ricomprende le voci di bilancio 60 (*Derivati di copertura*), 70 (*Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica*), 80 (*Passività fiscali*), 90 (*Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione*) e 100 (*Altre passività*).

Il quadro di sintesi dei risultati al 31/03/10

■ VALORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E PRINCIPALI INDICATORI GESTIONALI

GRUPPO MONTEPASCHI			
• VALORI ECONOMICI (in € mln)	31/03/10	31/03/09	Var.%
Margine intermediazione primario	1.379,7	1.407,8	-2,0%
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	1.424,2	1.483,3	-4,0%
Risultato operativo netto	256,7	289,1	-11,2%
Utile netto di periodo	142,2	300,6	-52,7%
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in € mln)	31/03/10	31/12/09	Var.%
Raccolta Diretta	155.024	155.391	-0,2
Raccolta Indiretta	136.671	132.217	3,4
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	50.486	48.783	3,5
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	86.185	83.434	3,3
Crediti verso Clientela	150.804	152.413	-1,1
Patrimonio netto di Gruppo	17.167	17.175	0,0
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	31/03/10	31/12/09	
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	3,25	3,05	
Incagli netti/Crediti verso Clientela	2,66	2,47	
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)	31/03/10	31/12/09	
Cost/Income ratio	60,4	64,2	
R.O.E. (su patrimonio medio) ⁽¹⁾	2,21	1,46	
R.O.E. (su patrimonio puntuale) ⁽²⁾	2,35	1,49	
Rettifiche nette su crediti / Impieghi puntuali	0,81	0,96	
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)	31/03/10	31/12/09	
Coefficiente di solvibilità	11,8	11,9	
Tier 1 ratio	7,5	7,5	
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS	31/03/10	31/12/09	
Numero azioni ordinarie in circolazione	5.569.271.362	5.569.271.362	
Numero azioni privilegiate in circolazione	1.131.879.458	1.131.879.458	
Numero azioni di risparmio in circolazione	18.864.340	18.864.340	
Quotazione per az.ordinaria :	dal 31/12/09 al	dal 31/12/08 al	
media	31/03/10	31/12/09	
minima	1,17	1,24	
massima	1,08	0,77	
	1,33	1,62	
• STRUTTURA OPERATIVA	31/03/10	31/12/09	Var. ass.
N. dipendenti complessivi - dato puntuale	32.115	32.003	112
Numero Filiali Reti Commerciali Italia	3.088	3.088	
Uffici dei Promotori	155	163	-8
Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero	41	41	

(1) **R.O.E. su patrimonio medio**: è il rapporto tra l'Utile netto di periodo e la media tra il Patrimonio Netto (comprensivo dell'Utile) di fine anno precedente e quello dell'anno in corso. Per il calcolo al 31/12/2009 sono stati esclusi gli effetti sul patrimonio conseguenti all'emissione degli strumenti finanziari a fine 2009 sottoscritti dal Ministero del Tesoro (c.d. "Tremonti Bond").

(2) **R.O.E. su patrimonio puntuale**: è il rapporto tra l'Utile netto di periodo ed il Patrimonio Netto di fine anno precedente depurato degli utili destinati agli azionisti.

■ CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CON CRITERI GESTIONALI (in milioni di euro)

GRUPPO MONTEPASCHI	31/03/10	31/03/09 (*)	Variazioni	
			Ass.	%
Margine di interesse	885,8	925,9	-40,1	-4,3%
Commissioni nette	493,9	481,9	12,0	2,5%
Margine intermediazione primario	1.379,7	1.407,8	-28,1	-2,0%
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	17,9	21,2	-3,3	-15,6%
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	19,8	47,8	-28,0	-58,5%
Risultato netto dell'attività di copertura	6,7	6,5	0,2	3,3%
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	1.424,2	1.483,3	-59,1	-4,0%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-307,7	-304,4	-3,3	1,1%
a) crediti	-307,0	-286,6	-20,4	7,1%
b) attività finanziarie	-0,7	-17,8	17,1	-96,0%
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	1.116,5	1.178,9	-62,4	-5,3%
Spese amministrative:	-819,6	-851,8	32,2	-3,8%
a) spese per il personale	-556,5	-574,4	17,9	-3,1%
b) altre spese amministrative	-263,1	-277,4	14,3	-5,2%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-40,1	-38,0	-2,2	5,7%
Oneri Operativi	-859,8	-889,8	30,0	-3,4%
Risultato operativo netto	256,7	289,1	-32,4	-11,2%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-41,4	-10,7	-30,7	n.s.
Utili (Perdite) da partecipazioni	-0,2	1,9	-2,1	-108,1%
Oneri di Integrazione		-4,3	4,3	-100,0%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,0	0,0	0,0	n.s.
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	215,1	276,0	-60,8	-22,0%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-43,4	-135,9	92,5	-68,1%
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	171,8	140,1	31,7	22,6%
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-1,3	193,8	-195,2	-100,7%
Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi	170,5	333,9	-163,5	-49,0%
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-0,5	-0,1	-0,4	n.s.
Utile netto di periodo ante PPA	169,9	333,9	-163,9	-49,1%
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	-27,7	-33,3	5,6	-16,8%
Utile netto di periodo	142,2	300,6	-158,3	-52,7%

(*) Valori pubblicati nella Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2009. Ricordiamo che a partire dal 3°Q09, per tenere conto della diversa contabilizzazione di alcuni proventi, sono stati proformati gli aggregati del margine di interesse e delle commissioni nette dei primi due trimestri del 2009, con effetto nullo sul margine di intermediazione primario.

■ EVOLUZIONE TRIMESTRALE CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CON CRITERI GESTIONALI (in milioni di euro)

GRUPPO MONTEPASCHI	Esercizio 2009 (*)				
	1°trim.10	4°trim.09	3°trim.09	2°trim.09	1°trim.09
Margine di interesse	885,8	889,6	913,3	909,6	925,9
Commissioni nette	493,9	465,7	476,4	469,3	481,9
Margine intermediazione primario	1.379,7	1.355,3	1.389,7	1.378,9	1.407,8
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	17,9	24,1	19,6	45,4	21,2
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	19,8	-20,8	8,3	31,5	47,8
Risultato netto dell'attività di copertura	6,7	8,1	-10,3	-5,8	6,5
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	1.424,2	1.366,8	1.407,3	1.450,0	1.483,3
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:					
a) crediti	-307,7	-440,4	-360,0	-405,3	-304,4
b) attività finanziarie	-307,0	-428,3	-351,0	-400,1	-286,6
b) attività finanziarie	-0,7	-12,2	-9,0	-5,2	-17,8
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	1.116,5	926,3	1.047,3	1.044,7	1.178,9
Spese amministrative:					
a) spese per il personale	-819,6	-983,2	-844,9	-821,9	-851,8
b) altre spese amministrative	-556,5	-614,8	-563,6	-537,4	-574,4
b) altre spese amministrative	-263,1	-368,5	-281,2	-284,5	-277,4
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-40,1	-45,9	-39,7	-39,4	-38,0
Oneri Operativi	-859,8	-1.029,1	-884,6	-861,3	-889,8
Risultato operativo netto	256,7	-102,8	162,7	183,4	289,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-41,4	-154,7	-30,7	-24,1	-10,7
Utili (Perdite) da partecipazioni	-0,2	0,3	0,1	-5,0	1,9
Oneri di Integrazione		-54,8		-27,6	-4,3
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,0	-4,6	46,8	0,0	0,0
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	215,1	-316,6	179,0	126,6	276,0
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-43,4	167,0	-74,7	-58,0	-135,9
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	171,8	-149,6	104,2	68,6	140,1
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-1,3	0,2	-0,3	1,7	193,8
Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi	170,5	-149,4	104,0	70,3	333,9
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-0,5	-0,9	-1,0	-2,5	-0,1
Utile netto di periodo ante PPA	169,9	-150,3	103,0	67,8	333,9
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	-27,7	-31,0	-33,6	-36,3	-33,3
Utile netto di periodo	142,2	-181,3	69,3	31,5	300,6

(*) Valori pubblicati nella Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2009. Ricordiamo che a partire dal 3°Q09, per tenere conto della diversa contabilizzazione di alcuni proventi, sono stati proformati gli aggregati del margine di interesse e delle commissioni nette dei primi due trimestri del 2009, con effetto nullo sul margine di intermediazione primario.

■ STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in milioni di euro)

ATTIVITA'	31/03/10	31/12/09	31/03/09	Var % sul 31/12	Var % su a.p.
Cassa e disponibilità liquide	781	1.296	860	-39,7	-9,2
Crediti :					
a) Crediti verso Clientela	150.804	152.413	144.708	-1,1	4,2
b) Crediti verso Banche	10.474	10.328	11.935	1,4	-12,2
Attività finanziarie negoziabili	47.855	38.676	28.946	23,7	65,3
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0,7	7,9
Partecipazioni	759	742	597	2,3	27,1
Attività materiali e immateriali	10.374	10.395	10.489	-0,2	-1,1
di cui:					
a) avviamento	6.619	6.619	6.670		-0,8
Altre attività	9.254	10.965	10.086	-15,6	-8,2
Totale dell'Attivo	230.301	224.815	207.621	2,4	10,9
PASSIVITA'	31/03/10	31/12/09	31/03/09	Var % sul 31/12	Var % su a.p.
Debiti					
a) Debiti verso Clientela e titoli	155.024	155.391	139.309	-0,2	11,3
b) Debiti verso Banche	25.628	22.758	23.395	12,6	9,5
Passività finanziarie di negoziazione	23.188	19.481	20.609	19,0	12,5
Fondi a destinazione specifica					
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	304	304	504	-0,3	-39,7
b) Fondi di quiescenza	459	458	436	0,2	5,3
c) Altri fondi	920	911	910	1,0	1,0
Altre voci del passivo	7.330	8.055	7.159	-9,0	2,4
Patrimonio netto di Gruppo	17.167	17.175	15.019	0,0	14,3
a) Riserve da valutazione	580	721	303	-19,5	91,3
b) Azioni rimborsabili					
c) Strumenti di capitale	1.949	1.949	47		n.s.
d) Riserve	5.986	5.766	5.857	3,8	2,2
e) Sovrapprezzi di emissione	4.048	4.048	4.094	0,0	-1,1
f) Capitale	4.502	4.502	4.487		0,3
g) Azioni proprie (-)	-40	-32	-70	25,7	-42,0
h) Utile (Perdita) d'esercizio	142	220	301	-35,4	-52,7
Patrimonio di pertinenza terzi	282	281	279	0,2	0,9
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	230.301	224.815	207.621	2,4	10,9

■ STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO - Evoluzione Trimestrale (in € mln)

	31/03/10	31/12/09	30/09/09	30/06/09	31/03/09
ATTIVITA'					
Cassa e disponibilità liquide	781	1.296	682	798	860
Crediti :					
a) Crediti verso Clientela	150.804	152.413	146.208	145.111	144.708
b) Crediti verso Banche	10.474	10.328	13.401	13.017	11.935
Attività finanziarie negoziabili	47.855	38.676	38.749	32.707	28.946
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0
Partecipazioni	759	742	725	721	597
Attività materiali e immateriali	10.374	10.395	10.428	10.468	10.489
di cui:					
a) avviamento	6.619	6.619	6.648	6.670	6.670
Altre attività	9.254	10.965	8.868	9.241	10.086
Totale dell'Attivo	230.301	224.815	219.061	212.062	207.621
PASSIVITA'					
Debiti					
a) Debiti verso Clientela e titoli	155.024	155.391	155.816	147.635	139.309
b) Debiti verso Banche	25.628	22.758	19.294	21.826	23.395
Passività finanziarie di negoziazione	23.188	19.481	20.674	18.710	20.609
Fondi a destinazione specifica					
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro subordinato	304	304	340	347	504
b) Fondi di quiescenza	459	458	456	441	436
c) Altri fondi	920	911	888	886	910
Altre voci del passivo	7.330	8.055	5.924	6.820	7.159
Patrimonio del Gruppo	17.167	17.175	15.391	15.124	15.019
a) Riserve da valutazione	580	721	646	513	303
b) Azioni rimborsabili					
c) Strumenti di capitale	1.949	1.949	52	47	47
d) Riserve	5.986	5.766	5.789	5.768	5.857
e) Sovrapprezzi di emissione	4.048	4.048	4.041	4.035	4.094
f) Capitale	4.502	4.502	4.487	4.487	4.487
g) Azioni proprie (-)	-40	-32	-25	-57	-70
h) Utile (Perdita) d'esercizio	142	220	401	332	301
Patrimonio di pertinenza terzi	282	281	280	273	279
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	230.301	224.815	219.061	212.062	207.621